

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

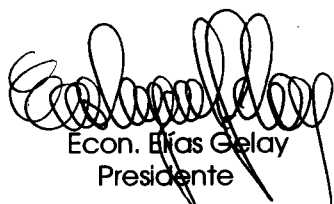
BALANCE GENERAL

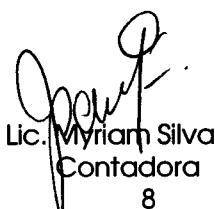
Correspondiente al 31/12/2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2016
EN GUARANÍES

ACTIVO	Nota	dic-17	dic-16	PASIVO	Nota	dic-17	dic-16
Activo Corriente				Activo Corriente			
Disponibilidades	5.D	5.799.034.278	9.072.639.799	Documentos y Cuentas por Pagar		1.779.388.448	2.036.669.325
Caja		1.000.000	2.000.000	Acreeedores por Intermediación	5.M	1.686.700.818	1.871.055.727
Recaudaciones a Depositari		184.027.939	87.222.260	Acreeedores Varios	5.L	90.879.298	100.791.038
Bancos		5.614.006.339	8.983.417.539	Cuenta a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.Q	1.808.332	64.822.560
Inversiones Temporarias	5.E	21.055.334.028	13.286.953.029	Obligaciones por Contrato de Underwriting	5.P	-	-
Títulos de Renta Variable		1.351.751.526	2.461.095.017	Obligaciones por Administración de Cartera		-	-
Títulos de Renta Fija		19.703.582.502	10.825.858.012	Préstamos Financieros		15.957.111.606	9.452.463.100
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Sobregiro en Cuenta Corriente	5.K	2.708.233.208	-
Créditos	5.F	1.121.116.220	522.943.204	Préstamos en Bancos	5.K	3.080.539.000	3.464.400.000
Deudores por Intermediación	5.F	154.495.921	215.543.118	Porción Circulante en Préstamo a Largo Plazo		-	-
Documentos y Cuentas por Cobrar	5.F	148.936.519	280.161.158	Intereses a Devengar		669.840	5.639.581
Deudores Varios	5.F	307.652.785	-	Operaciones en Reporto	5.K	10.167.679.558	5.982.423.519
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones		107.602.422	111.274.203
Cuentas por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas	5.F	510.030.995	27.238.928	Impuesto a la Renta a Pagar		8.244.200	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	IVA a Pagar		-	36.344.533
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting	5.F	-	-	Retenciones de Impuestos		9.105.685	-
				Aporte y Retenciones a Pagar		90.252.537	74.929.670
Otros Activos		95.020.249	86.716.498	Otros Pasivos		2.199.700	1.406.000
Otros Activos Corrientes	5.J	95.020.249	86.716.498	Préstamos de Terceros		-	-
				Dividendos a Pagar en Efectivo		-	-
				Otros Pasivos Corrientes	5.Q	2.199.700	1.406.000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		28.070.504.775	22.969.252.530	TOTAL PASIVO CORRIENTE		17.846.302.176	11.601.812.628
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones Permanentes	5.E	3.099.353.707	3.021.144.184	Cuentas a Pagar		-	-
Títulos Renta Variable		2.832.000.000	2.632.379.526	Obligaciones por Contrato de Underwriting	5.P	-	-
Títulos Renta Fija		-	-	Acreeedores por Intermediación		-	-
Acción de la Bolsa de Valores		267.353.707	388.764.660	Obligaciones por Administración de Cartera	5.N	-	-
Menos: Previsión por menor Valor		-	-	Cuentas a Pagar a Personas y Empresas Relacionadas	5.O	-	-
Créditos		-	-	Acreeedores Varios		-	-
Deudores por Intermediación		-	-	Préstamos Financieros	5.K	-	-
Deudores Varios		-	-	Préstamos en Bancos		-	-
Créditos en Gestión de Cobro		-	-	Intereses a Devengar		-	-
Menos: Previsión para Incobrables		-	-	Provisiones	5.U	-	-
Cuentas a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Provisiones para Indemnización		-	-
Menos: Previsión por Cuenta a Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas		-	-	Otros Contingencias		-	-
Derechos sobre Títulos por Contrato de Underwriting		-	-	Otros Pasivos no Corriente	5.Q	-	-
Bienes de Uso	5.G	2.762.408.531	618.019.069	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
(Depreciación Acumulada)		(204.818.554)	(264.915.860)	TOTAL PASIVO		17.846.302.176	11.601.812.628
Activos Intangibles y Cargos Diferidos		-	-	PATRIMONIO NETO	5.T	11.500.000.000	10.676.000.000
Licencia	5.J	-	-	Capital		252.853.707	217.879.526
Marcas	5.J	-	-	Valuación Acción BV/PASA		578.849.363	404.241.345
Gastos de Desarrollo	5.H	-	-	Reserva Legal		77.775.710	61.833.806
(Amarización Acumulada)		-	-	Reserva de Revaluó		-	-
Otros Activos No Corrientes		103.994.931	110.827.739	Resultado Acumulado		3.575.642.434	3.492.560.359
Gastos no Devengados	5.J	103.994.931	110.827.739	Resultado del Ejercicio		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		5.760.938.615	3.485.075.134	Total Patrimonio Neto		15.985.141.214	14.852.515.036
TOTAL ACTIVO		33.831.443.390	26.454.327.664	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		33.831.443.390	26.454.327.664

El Anexo y las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

CUENTA DE ORDEN	Nota	dic-17	dic-16	CUENTA DE ORDEN	Nota	dic-17	dic-16
Valores en Custodia Física Gs.	12	69.129.131.571	84.495.627.820	Valores en Custodia Física Gs.	12	69.129.131.571	84.495.627.820
Valores en Custodia Física USD	12	4.147.083	3.121.981	Valores en Custodia Física USD	12	4.147.083	3.121.981


Econ. Blas Galay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
8


Lic. Juana Galeano
Síndico

Sólo para identificación



CADIEM
INVERSIONES PARA TODOS

Dónde tu dinero trabaja para vos

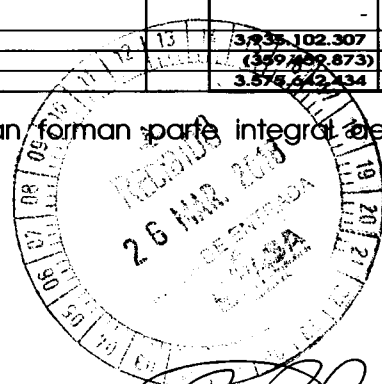
CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO

Correspondiente al 31/12/2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2016
EN GUARANIES

CONCEPTO	Nota	dic-17	dic-16
INGRESOS OPERATIVOS			
Comisiones por Operación en Rueda		1.946.723.790	2.580.922.928
Por Intermediación Acción en Rueda		146.388.052	318.331.767
Por Intermediación Renta Fija en Rueda		1.800.335.738	2.262.591.161
Comisión por Operaciones Fuera de Rueda		-	-
Por Intermediación Acción Fuera de Rueda		-	-
Por Intermediación Renta Fija Fuera de Rueda		-	-
Comisión por Contratos de Colocación Primaria		-	-
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria de Acciones		-	-
Comisiones por Contratos de Colocación Primaria en Renta Fija		-	-
Ingresos por Administración de Cartera		-	54.476.457
Ingresos por Custodia de Valores		-	-
Ingresos por Asesoría Financiera		1.725.133.109	2.036.751.660
Ingresos por Intereses y Dividendos de Cartera Propia		-	-
Ingresos por Venta de Cartera Propia		3.899.368.280	2.008.138.065
Ingresos por Venta de Cartera Propia a Personas y Empresas Relacionadas		-	-
Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas	5.V	67.183.760	190.680.332
Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátiles	5.V	-	-
Otros Ingresos Operativos	5.V	3.383.593.139	2.218.502.431
GASTOS OPERATIVOS		(1.589.185.674)	(1.490.410.145)
Gastos por Comisiones y Servicios		(843.079.350)	(560.442.226)
Aranceles por Negociación Bolsa de Valores		(194.747.809)	(182.834.519)
Otros Gastos Operativos	5.W	(551.358.515)	(747.133.400)
RESULTADO OPERATIVO BRUTO		9.432.816.404	7.599.061.728
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN		(295.592.123)	(513.945.465)
Publicidad		(158.713.610)	(397.242.340)
Folletos e Impresiones		-	-
Otros Gastos de Comercialización	5.W	(136.878.513)	(116.703.125)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		(6.027.319.015)	(4.403.558.622)
Servicios Personales		(4.172.914.152)	(3.379.924.295)
Provisión, Amortización y Depreciaciones		(102.723.768)	(92.549.820)
Mantenimiento		(200.316.585)	(13.435.006)
Alquileres		(485.939.321)	(111.000.000)
Gastos Generales		(231.029.851)	(227.888.179)
Seguros		(7.941.306)	(8.434.149)
Multas		(6.488.593)	(1.221.000)
Impuestos, Tasas y Contribuciones		(181.180.429)	(47.087.793)
Otros Gastos de Administración	5.W	(638.785.010)	(522.018.380)
RESULTADO OPERATIVO NETO		3.109.905.266	2.681.557.641
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		814.404.881	1.057.085.368
Otros Ingresos	5.X	814.404.881	1.057.085.368
Otros Egresos		-	-
RESULTADOS FINANCIEROS			
Generados por Activos		10.792.160	52.692.533
Intereses Cobrados	5.Y	55.507.850	20.737.401
Diferencia de Cambio		-	-
Generados por Pasivos		55.507.850	20.737.401
Intereses Pagados		(44.715.690)	31.955.132
Diferencia de Cambio.		(44.715.690)	31.955.132
RESULTADO EXTRAORDINARIO	5.Z	-	-
Ingresos Extraordinarios		-	-
Egresos Extraordinarios		-	-
AJUSTE DE RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Ingresos		-	-
Egresos		-	-
UTILIDAD O (PERDIDA)	13	3.795.102.307	3.791.335.542
IMPUESTO A LA RENTA		(359.469.873)	(298.775.183)
RESULTADO DEL EJERCICIO		3.575.642.434	3.492.560.359

El Anexo y las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



Egon Elías Gelay
Presidente

Lic. Myriam Silva
Contadora

Lic. Juana Galeano
Sindico

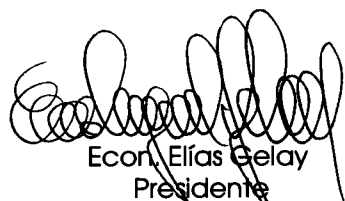
Sólo para identificación
BCA

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al 31/12/2017, presentado en forma comparativa con el ejercicio cerrado al 31/12/2016

	dic-17	dic-16
1. FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos en Efectivo por comisiones y otros	9.879.241.737	8.549.976.512
Efectivo pagado a empleados	(2.972.498.970)	(5.838.096.459)
Efectivo Generado (usado) por otras actividades	-	208.492.787
Total de Efectivo de las Actividades operativas antes de cambios en los activos de operación	6.906.742.767	2.920.372.840
(Aumento) Disminución en los activos de operación	-	-
Fondos Colocados a corto plazo	-	-
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	(3.688.721.529)	-
Pagos a Proveedores	(3.688.721.529)	-
Efectivo neto de Actividades de Operación antes de impuestos	3.218.021.238	2.920.372.840
Impuesto a la renta	(359.459.873)	(298.775.183)
Efectivo Neto provisto de Actividades de Operación	2.858.561.365	2.621.597.657
2. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones en Otras Empresas	-	-
Inversiones Temporarias	(7.768.380.999)	9.603.296.420
Fondo con destino especial	-	-
Compra de Propiedad, planta y equipo	(2.395.433.793)	(61.668.443)
Adquisición de Acciones y Títulos de Deuda (Cartera Propia)	-	-
Intereses percibidos	-	-
Dividendos percibidos	4.500.000	-
Efectivo Neto en Actividades de Inversión	(10.159.314.792)	9.541.627.977
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital	824.000.000	645.000.000
Proveniente de préstamos y otras deudas	6.510.288.087	(7.817.779.645)
Dividendos Pagados	(3.317.932.341)	(682.107.551)
Intereses Pagados	-	-
Efecto de las variaciones en tipo de cambio	10.792.160	25.502.835
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	4.027.147.906	(7.829.384.361)
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(3.273.605.521)	4.333.841.273
Efectivo y equivalentes al efectivo al comienzo del período	9.072.639.799	4.738.798.526
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del período	5.799.034.278	9.072.639.799

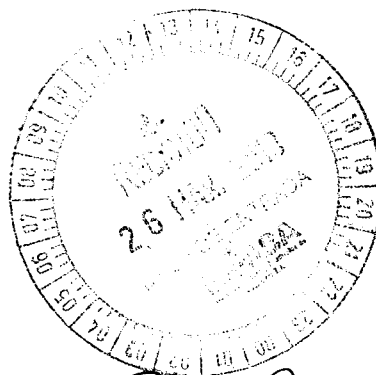
El Anexo y las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.


Ecori Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora

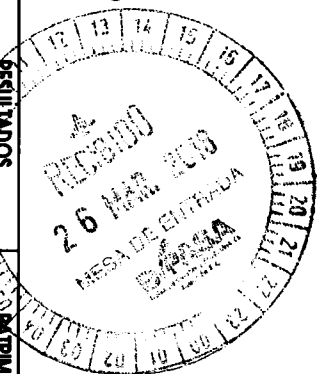

Lic. Juana Galeano
Sindico


Solo para identificación
BCA



CADIEM CASA DE BOLSA S.A.
ESTADO DE VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Corresponde al 31/12/2017 presentado de forma comparativa al 31/12/2016
EN GUARANÍES



Movimientos	CAPITAL			RESERVAS			RESULTADOS		PATRIMONIO NETO		
	Suscrito	A Integrar	Integrado	Revaluación de Acciones	Legal	Facultativa	Revaluó	Acumulados	Del Ejercicio	31/12/2017	31/12/2016
Saldo al Inicio	10.676.000.000		10.676.000.000	217.879.526	404.241.345		61.833.806	3.492.560.359		14.882.515.036	11.328.406.596
Movimientos Subsecuentes											
A Capitalizar	5.324.000.000	4.500.000.000	824.000.000					(824.000.000)			645.000.000
Dividendos a Pagar								(2.493.932.341)		(2.493.932.341)	(682.107.551)
Reserva Legal					174.628.018			(174.628.018)			
Valuación Acc BV/PASA				34.974.181						34.974.181	54.164.113
Revaluó							15.941.904			15.941.904	14.491.519
Resultado del Ejercicio											
Total 31/12/2017	16.000.000.000	4.500.000.000	11.500.000.000	252.853.707	578.869.363		77.775.710	-	3.575.642.434	3.575.642.434	3.492.560.359
Total 31/12/2016	10.676.000.000		10.676.000.000	217.879.526	404.241.345		61.833.806		3.492.560.359	15.985.141.214	14.882.515.036

El Anexo y las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Econ. Elias Gelay
Residente

Lic. Myriam Silva
Contadora
11

Lic. Juana Galeano
Sindico

Sólo para Identificación
RUC

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2017

Nota 1 - Consideración de los Estados Contables.

Los estados contables fueron aprobados por Acta de Directorio N° 111 de fecha 16/03/2018 sin ninguna observación que mencionar.

Nota 2 - Información básica de la empresa

2.1 Naturaleza Jurídica de las actividades de la sociedad

CADIEM Casa de Bolsa S.A. tiene por objeto efectuar todas las actividades, operaciones y servicios que sean compatibles con la actividad de intermediación en el mercado de valores y cualquier otra actividad permitida que previamente, de manera general, lo autorice la Comisión Nacional de Valores.

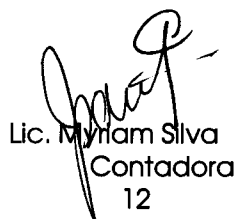
Fue constituida por Escritura Pública Nro. 334, de fecha 12.11.2003, pasada ante la Escribana Pública Katia Ayala Ratti, e inscripta en los Registros Públicos de Personas Jurídicas y Asociaciones, en fecha 23.12.2003. Modificación de Estatutos: Primera modificación: En el Registro Público de Comercio No.291, Serie E, Folio 2581 y sgtes, por Escritura Pública No. 1 del 02.01.2007, Folio 2 y sgtes, pasada por el Escribano Luis Enrique Peroni. Segunda modificación: En el Registro Público de Comercio Número 688, Serie G, folio 5942 del 23/12/2011. Tercera modificación: En el Registro Público de Comercio Número 147, Serie E, folio 1652 y sgtes de fecha 16/02/2015. Cuarta modificación: En el Registro Público de Comercio Número 1, Serie Comercial, folio 1/15 de fecha 17/08/2017, reingreso 19/09/2017.

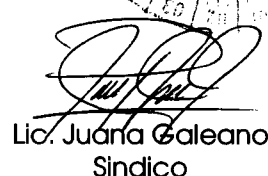
Habilitada por la Comisión Nacional de Valores para operar como Intermediaria en el Mercado de Valores, llevando la Nomenclatura CB (Casa de Bolsa) seguido de la numeración 017, por Resolución No. 754/04 Acta N0. 04/04 de fecha 19.01.2004, e igualmente inscripta en la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A. por Resolución No. 524/04 de fecha 26.01.2004.

2.2. Participación en otras empresas

Nombre	Monto de Participación	% participación en capital de la otra empresa	% participación en el capital propio	Factor de Vinculación
Cadlem Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.	2.832.000.000	96%	25%	Controlante


Econ. Eneas Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
12


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para identificación
BCA

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

3.1 Base de Preparación de los Estados Contables

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera vigentes en el Paraguay.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la entidad es el Guaraní, la moneda local de Paraguay.

Dado que la inflación acumulada en los últimos tres años, calculada a base del Índice de Precios al Consumidor emitido por el Banco Central del Paraguay, ha sido inferior al 100%, los estados financieros se presentan en unidad de medida heterogénea. Consecuentemente los estados financieros no fueron expresados en moneda homogénea de poder adquisitivo constante.

3.2 Criterio de Valuación

Los estados financieros fueron preparados utilizando como principal criterio de valuación el costo histórico, con las excepciones que se mencionan en los siguientes numerales de esta nota.

3.3 Política de Constitución de Provisiones

A la fecha del presente informe la empresa no cuenta con créditos atrasados de importes significativos que requiera una constitución de previsión de algún tipo.

3.4 Política de Depreciación

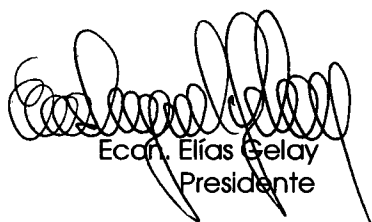
Los bienes de uso son presentados a sus valores de adquisición más el revalúo y depreciación correspondiente a cada periodo, netos de amortizaciones y pérdidas por deterioro cuando corresponde, expresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el índice general de precios al consumo publicado por el Banco Central del Paraguay

3.5 Política de Reconocimiento de Ingresos

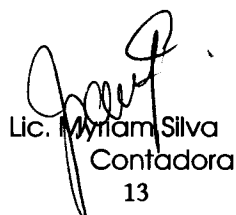
La entidad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de estos han sido transferidos al comprador.

La amortización de los bienes de uso es calculada según los criterios indicados en la Nota 3.4



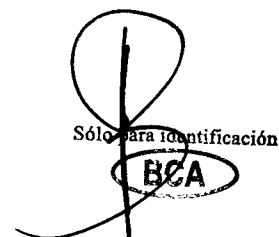
Efraim Gelay
Presidente



Lic. Myriam Silva
Contadora
13



Lic. Juana Galeano
Sindico



Sólo para identificación
BCA

3.6 Definición de Fondos Adoptada para la Preparación del Estado de Flujo de Efectivo

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos a las disponibilidades.

Nota 4 - Cambios de Políticas y Procedimientos de Contabilidad

A la fecha del informe no existen cambios de Políticas y Procedimientos que comunicar en relación con el periodo anterior ni al periodo comparado.

En cambio, mencionar que algunas cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del año actual y facilitar su comparación. La clasificación realizada fue la siguiente:

- a) Reconocimiento de ciertos gastos como ingresos operativos debido a su naturaleza.

Nota 5 - Criterios específicos de valuación

A) Valuación en Moneda Extranjera

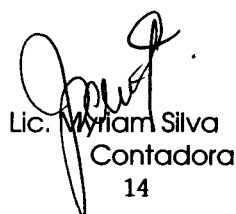
Concepto	31/12/2017	30/6/2017	31/12/2016
Tipo de Cambio Comprador	5.579,97	5.657,00	5.759,00
Tipo de Cambio Vendedor	5.600,98	5.651,00	5.774,00

B) Posición en Moneda Extranjera

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

DETALLE	Moneda Extranjera Clase	Moneda Extranjera Monto	Cambio al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017	Cambio al 31/12/16	Saldo al 31/12/16 Gs.
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	USD	57.868,99	5.579,97	322.907.227	5.759,00	4.729.716.037
Créditos	USD	35.944,54	5.579,97	200.569.477	5.759,00	88.003.279
Inversiones	USD	1.166.413,22	5.579,97	6.508.553.776	5.759,00	2.692.549.384
Otros Activos	USD	15.018,07	5.579,97	83.809.361	5.759,00	96.221.441
Activo No Corriente						
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Deudas Diversas	USD	(1.289,00)	5.600,98	(7.219.663)	5.774,00	(15.514.738)
Acreedores por Intermediación	USD	(146.327,57)	5.600,98	(819.577.777)	5.774,00	(1.345.912.783)
Deudas Financieras	USD	(1.234.067,31)	5.600,98	(6.911.986.296)	5.774,00	(4.341.424.004)
Pasivo No Corriente						
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A


Econ. Efraim Gelay
Presidente


Lic. Wiliam Silva
Contadora
14


Lic. Juan Galeano
Síndico


Sólo para identificación
BCA

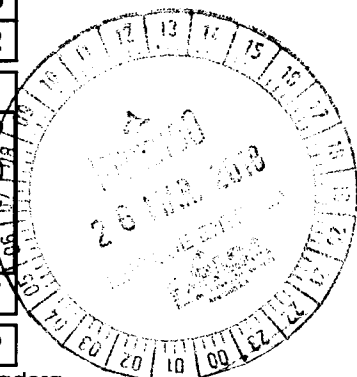
C) Diferencia de Cambio en Moneda Extranjera

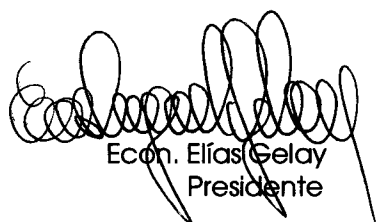
Concepto	Tipo de Cambio 31/12/2017	Monto Ajustado 31/12/2017	Tipo de Cambio 31/12/16	Monto Ajustado 31/12/16
Ganancia por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	546.405.311	5.759,00	-
Ganancia por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.600,98	438.617.226	5.774,00	-
Pérdida por Valuación de Activos Monetarios en Moneda Extranjera	5.579,97	(632.076.180)	5.759,00	-
Pérdida por Valuación de Pasivos Monetarios en Moneda Extranjera	5.600,98	(397.104.103)	5.774,00	-

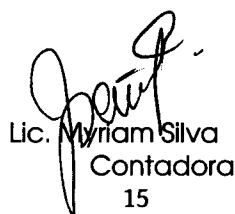
D) Disponibilidades

Cuenta Propia	31/12/2017	31/12/2016
Caja Chica	1.000.000	2.000.000
Recaudaciones a Depositar	184.027.939	87.222.260
Banco Itaú Gs.	3.522.724.005	2.407.974.367
Banco Regional Gs.	26.818.833	318.311.073
Banco Continental Gs.	12.624.658	191.752.314
Bancos Varios Gs.	134.715.533	795.667.736
Banco Itaú USD.	68.155.986	2.731.415.644
Banco Regional USD.	-	199.225.176
Banco Continental USD.	29.118.962	28.829.266
Bancos Varios USD.	131.339.212	439.186.236
Sub-Total Cuenta Propia	4.110.525.128	7.201.584.072
Cuenta Compensadora		
Banco Itaú Operativo Gs.	906.625.204	506.887.189
Banco Itaú Vto. Gs.	731.503	316.619.720
Banco Itaú Operativo USD.	686.859.376	1.025.796.557
Banco Itaú Vto. USD.	94.293.067	21.752.261
Sub-Total Cuenta Compensadora	1.688.509.150	1.871.055.727
TOTAL DISPONIBILIDADES	5.799.034.278	9.072.639.799

(*) Se toma el criterio de distribuir DISPONIBILIDAD por Cuenta Propia y Cuenta Compensadora




Econ. Efraim Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
15


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para identificación
BCA

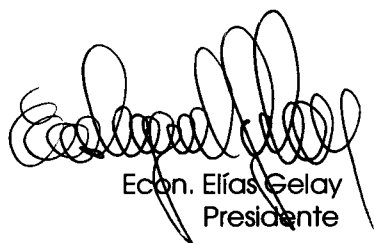
E) Inversiones

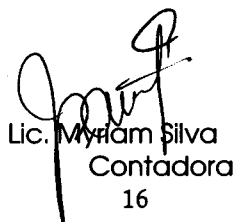
El criterio de valuación esta dado por el precio el precio de adquisición más el devengado a la fecha del informe, el detalle es el siguiente:

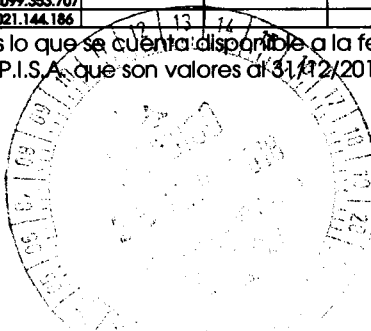
Inversiones Temporarias e Inversiones Permanentes

INFORMACIÓN SOBRE EL DOCUMENTO Y EMISOR					INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR AL 30/09/2017		
EMISOR	TIPO DE TÍTULO	CANTIDAD DE TÍTULOS	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR CONTABLE	CAPITAL	RESULTADO	PATRIMONIO NETO
Inversiones Temporarias							
Frigorífico Concepción S.A.	BBCP	839	1.000.000	785.822.501	300.000.000.000	46.286.837.639	494.533.373.363
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	36	1.000.000	37.032.912	300.000.000.000	46.286.837.639	494.533.373.363
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	4	1.000.000	4.120.000	300.000.000.000	46.286.837.639	494.533.373.363
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	3	1.000.000	3.133.152	73.000.000.000	3.476.564.583	85.024.065.822
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	13	1.000.000	13.950.963	73.000.000.000	3.476.564.583	85.024.065.822
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	14	1.000.000	14.737.016	73.000.000.000	3.476.564.583	85.024.065.822
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	1	1.000.000	1.063.671	73.000.000.000	3.476.564.583	85.024.065.822
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	Bono	2	1.000.000	2.059.590	73.000.000.000	3.476.564.583	85.024.065.822
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	5	1.000.000	5.221.920	100.000.000.000	10.402.038.327	173.612.402.614
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Bono	3	1.000.000	3.106.014	46.507.000.000	5.475.732.000	57.823.945.000
Ministerio de Hacienda	Bono	10.000	1.000.000	10.194.609.979			
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	5	1.000.000	5.168.495	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	3	1.000.000	3.037.479	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Visión Banco S.A.E.C.A.	Acción Preferida	413	100.000	48.114.500	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	Acción Preferida	9.280	100.000	1.095.040.003	46.507.000.000	5.475.732.000	57.823.945.000
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	CDA	1	500.000.000	597.732.497	132.406.600.000	3.517.230.878	187.025.857.114
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	CDA	1	1.000.000.000	1.196.506.139	132.406.600.000	3.517.230.878	187.025.857.114
Finexpar S.A.E.C.A.	CDA	1	125.000.000	127.798.212	31.665.410.000	9.244.560.878	55.898.679.596
Visión Banco S.A.E.C.A.	CDA	1	13.500.000	137.283.033	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	CDA	1	125.000.000	127.326.863	52.500.000.000	3.676.957.571	847.972.154.561
Tu Financiera S.A.	CDA	1	140.000.000	143.918.314	29.548.000.000	14.273.000.000	57.283.000.000
SUB TOTAL GS				14.546.783.253			
Banco Amambay S.A.	Bono Subordinado	3	1.000,00	3.213,36	203.880.000.000	126.718.106.255	458.139.763.135
Frigorífico Concepción S.A.	Bono	381	1.000,00	364.140,75	300.000.000.000	46.286.837.639	494.533.373.363
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	98	1.000,00	99.981,56	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	52	1.000,00	52.128,44	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	122	1.000,00	123.679,94	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	60	1.000,00	61.615,20	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Visión Banco S.A.E.C.A.	Bono Subordinado	2	1.000,00	2.033,54	292.556.000.000	31.866.415.761	487.994.418.464
Itaú-Unibanco	Bono Corporativo	1000	100,00	106.772,70			
Sociedad-Química	Bono Corporativo	1000	100,00	107.622,70			
Vanguard-MID-CAP	Acción	250	100,00	37.383,18			
Banco Itapúa S.A.E.C.A.	CDA	1	185.000,00	182.595,90	132.406.600.000	3.517.230.878	187.025.857.114
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	CDA	1	25.000,00	25.245,95	52.500.000.000	3.676.957.571	88.353.451.158
SUB TOTAL USD				1.166.413,22			
TIPO DE CAMBIO				5,579,97			
SUB TOTAL EN GS				6.508.550,775			
TOTAL AL 31/12/2017				21.055.334,028			
TOTAL AL 31/12/2016				13.286.953,029			
Inversiones Permanentes							
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	ACCIONES	1	14.500.000	267.353.707	8.800.000.000	2.726.332.521	11.763.563.102
Cadiem A.F.P.I.S.A.	ACCIONES	28.320	1.000.000	2.832.000.000	2.950.000.000	426.407.585	3.452.480.970
TOTAL AL 31/12/2017				3.099.353,707			
TOTAL AL 31/12/2016				3.021.144,186			

(*) La información de la entidad emisora es a septiembre/2017, ya que es lo que se cuenta disponible a la fecha de presentación de los EEEF, con excepción de la BVPASA y Cadiem A.F.P.I.S.A. que son valores al 31/12/2017.


Eclán Gelay
Presidente

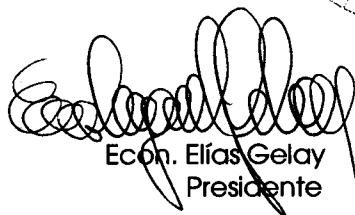

Lic. Myriam Silva
Contadora
16

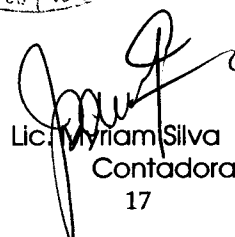



Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para verificación
CA

CUENTAS	VALOR DE COSTO	VALOR CONTABLE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN
Inversiones Corrientes				
Frigorífico Concepción S.A.	785.822.501	785.822.501	1.000.000	785.822.501
Frigorífico Concepción S.A.	37.032.912	37.032.912	1.000.000	37.032.912
Frigorífico Concepción S.A.	4.120.000	4.120.000	1.000.000	4.120.000
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	3.133.152	3.133.152	1.000.000	3.133.152
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	13.950.963	13.950.963	1.000.000	13.950.963
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	14.737.016	14.737.016	1.000.000	14.737.016
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	1.063.671	1.063.671	1.000.000	1.063.671
Izaguirre Barrail Inversora S.A.E.C.A.	2.059.590	2.059.590	1.000.000	2.059.590
Grupo Internacional de Finanzas S.A.E.C.A.	5.221.920	5.221.920	1.000.000	5.221.920
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	3.106.014	3.106.014	1.000.000	3.106.014
Ministerio de Hacienda	10.194.609.979	10.194.609.979	1.000.000	10.194.609.979
Visión Banco S.A.E.C.A.	5.168.495	5.168.495	1.000.000	5.168.495
Visión Banco S.A.E.C.A.	3.037.479	3.037.479	1.000.000	3.037.479
Visión Banco S.A.E.C.A.	48.114.500	48.114.500	100.000	48.114.500
Lc Risk Management S.A.E.C.A.	1.095.040.003	1.095.040.003	100.000	1.095.040.003
Banco Itapua S.A.E.C.A.	597.732.497	597.732.497	500.000.000	597.732.497
Banco Itapua S.A.E.C.A.	1.196.506.139	1.196.506.139	1.000.000.000	1.196.506.139
Finexpar S.A.E.C.A.	127.798.212	127.798.212	125.000.000	127.798.212
Visión Banco S.A.E.C.A.	137.283.032	137.283.032	13.500.000	137.283.032
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	127.326.863	127.326.863	125.000.000	127.326.863
Tu Financiera S.A.	143.918.314	143.918.314	140.000.000	143.918.314
SUB TOTAL GS	14.546.783.252	14.546.783.253		14.546.783.252
Banco Amambay S.A.	3.213,36	3.213,36	1.000,00	3.213,36
Frigorífico Concepción S.A.	364.140,75	364.140,75	1.000,00	364.140,75
Visión Banco S.A.E.C.A.	99.981,56	99.981,56	1.000,00	99.981,56
Visión Banco S.A.E.C.A.	52.128,44	52.128,44	1.000,00	52.128,44
Visión Banco S.A.E.C.A.	123.679,94	123.679,94	1.000,00	123.679,94
Visión Banco S.A.E.C.A.	61.615,20	61.615,20	1.000,00	61.615,20
Visión Banco S.A.E.C.A.	2.033,54	2.033,54	1.000,00	2.033,54
Itaú-Unibanco	106.772,70	106.772,70	100,00	106.772,70
Sociedad-Química	107.622,70	107.622,70	100,00	107.622,70
Vanguard-MID-CAP	37.383,18	37.383,18	100,00	37.383,18
Banco Itapua S.A.E.C.A.	182.595,90	182.595,90	185.000,00	182.595,90
Solar Ahorro y Finanzas S.A.E.C.A.	25.245,95	25.245,95	25.000,00	25.245,95
SUB TOTAL USD	1.166.413,22	1.166.413,22		1.166.413,22
TIPO DE CAMBIO	5.579,97	5.579,97		5.579,97
SUB TOTAL EN GS	6.508.550.775	6.508.550.775		6.508.550.775
TOTAL AL 31/12/2017	21.055.334.027	21.055.334.028		21.055.334.027
TOTAL AL 31/12/2016	13.286.953.029	13.286.953.029		13.286.953.029
Inversiones No Corrientes				
Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.	14.500.000	267.353.707	267.353.707	750.000.000
Cadiem A.F.P.I.S.A.	2.832.000.000	2.832.000.000	1.000.000	2.832.000.000
TOTAL AL 31/12/2017	2.846.500.000	3.099.353.707		3.582.000.000
TOTAL AL 31/12/2016	2.415.000.000	3.021.144.186		2.900.000.000


Efraim Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
17


Lic. Juana Galeano
Sindico

Sólo para identificación


CANTIDAD	VALOR NOMINAL	VALOR LIBRO DE ACCIÓN	VALOR ÚLTIMO REMATE
1	14.500.000	267.353.707	750.000.000
TOTAL AL 31/12/2017	14.500.000	267.353.707	500.000.000
TOTAL AL 31/12/2016	14.500.000	232.379.526	500.000.000

F) Créditos

Deudores por Intermediación: A la fecha del presente informe la empresa no cuenta con saldo por dicho concepto.

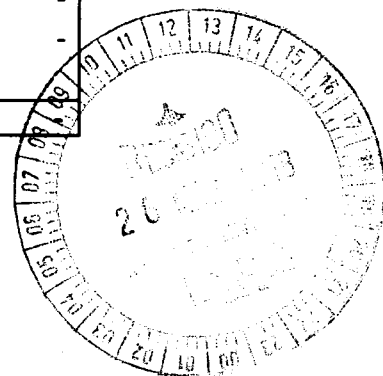
CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Intermediación Negociación de Títulos.	154.495.921	215.543.118
TOTAL	154.495.921	215.543.118

Documentos y Cuentas por Cobrar: La composición es el siguiente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Comisión Colocación de Títulos	124.890.519	-
Gestión Adm. y Reestructuración	15.752.000	-
Mantenimiento Bursátil	2.310.000	-
Representación Obligacionista	5.984.000	-
Servicios Financieros	-	280.161.158
TOTAL	148.936.519	280.161.158

Deudores Varios: La composición es el siguiente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Otras Deudas	5.420.000	-
Adelanto de Vto.	302.232.785	-
TOTAL	307.652.785	




Econ. Efraim Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
18


Lic. Juana Galeano
Sindico

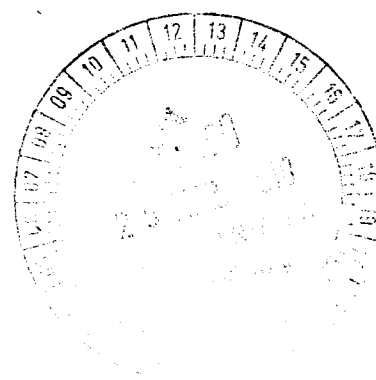

Sólo para identificación
BGA

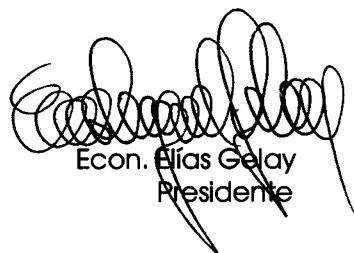
Derechos Sobre Títulos por Contrato de Underwriting: A la fecha del presente informe la empresa no cuenta con contratos por dicho concepto.

EMISOR	INSTRUMENTO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	FECHA Vto. DEL CONTRATO	VALOR DE SUSCRIPCIÓN Gs.
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-	-

Cuentas Por Cobrar a Personas y Empresas Relacionadas: La composición es la siguiente

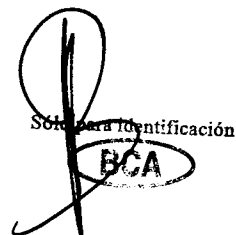
CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Dividendos a Cobrar	481.270.779	-
Préstamo	28.760.216	27.238.928
TOTAL	510.030.995	27.238.928




Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
19


Lic. Juana Galeano
Síndico


Solo para identificación
BCA

G) Bienes de Uso

CADIEM CASA DE BOLSA S.A.

Cuadro de Bienes de Uso e Intangibles por el año terminado el 31 de Diciembre del 2017

(En Guaraníes)



RUBRO	VALORES ORIGINALES					DEPRECIACIONES					NETO RESULTANTE
	Valores al inicio	Altas	Bajas	Revaluó del Período	Valores al Cierre	Acumuladas al inicio	Altas	Bajas	Depreciación del Período	Acumuladas al Cierre	
Bienes de uso e intangible											
Muebles y Útiles	101.521.655	430.705.601	(94.483.134)	3.112.399	440.856.521	(32.583.952)	-	37.877.093	(10.535.692)	(5.242.551)	435.613.970
Equipos de Oficina	78.682.066	300.830.183	(78.853.456)	2.073.655	302.732.448	(32.751.903)	-	40.723.824	(8.441.060)	(469.139)	302.263.309
Equipos de Informática	206.582.354	110.423.341	(93.649.645)	4.977.765	228.333.815	(96.327.966)	-	84.220.157	(48.427.948)	(60.535.757)	167.798.058
Instalaciones	13.394.845	1.064.376.605	-	227.992	1.077.999.442	(8.344.971)	-	-	(1.494.384)	(9.839.355)	1.068.160.087
Mejoras en Predio Ajeno	101.610.819	489.098.063	-	935.982	591.644.864	(80.879.411)	-	-	(21.667.389)	(102.546.800)	489.098.064
Sistema Informático	91.426.471	-	-	3.714.950	95.141.421	(9.142.647)	-	-	(9.555.419)	(18.698.066)	76.443.355
Maquinarias y Equipos	24.800.859	-	-	899.161	25.700.020	(4.885.010)	-	-	(2.601.876)	(7.486.886)	18.213.134
TOTAL 31/12/2017	618.019.069	2.395.433.793	(266.986.235)	15.941.904	2.762.408.531	(264.915.860)	-	162.821.074	(102.723.768)	(204.818.554)	2.557.589.977
TOTAL 31/12/2016	888.643.789	61.668.443	(346.784.682)	14.491.519	618.019.069	(523.102.040)	-	350.736.000	(92.549.820)	(264.915.860)	353.103.209

Erias Gelay
Presidente

Lic. Myriam Silva
Contadora
20

Lic. Juana Galeano
Sindico

Sólo para identificación

H) **Cargos Diferidos:** A la fecha del presente informe la entidad no tiene datos que informar en esta nota

CONCEPTO	SALDO INICIAL	AUMENTOS	AMORTIZACIONES	SALDO NETO FINAL
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Total Actual	-	-	-	-
Total Anterior	-	-	-	-

I) **Intangibles:** La entidad no cuenta con intangibles que mencionar

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

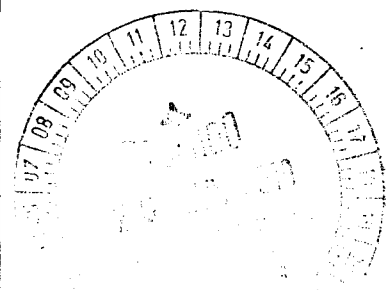
J) **Otros Activos Corrientes y No Corrientes:** La composición es el siguiente

Activo Corriente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Préstamos al Personal	32.599.844	32.103.317
Anticipo Impuesto a la Renta	-	52.413.181
Anticipo Proveedores	2.533.333	2.200.000
Capacitación al Personal	13.159.999	-
Retención IVA	29.486.633	-
Gastos a Rendir	17.240.440	-
TOTAL	95.020.249	86.716.498

Activo No Corriente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Garantía de Alquiler	83.800.361	83.800.361
Intereses a Devengar	20.194.570	5.707.771
Seguro a Vencer	-	792.216
Patrocinio a Vencer	-	12.421.080
Otros	-	8.106.311
TOTAL	103.994.931	110.827.739



Econ. Elías Gelay
Presidente

Lic. Myriam Silva
Contadora
21

Lic. Juana Galeano
Sindico

Sólo para identificación

K) Préstamos Financieros (corto y largo plazo)

Préstamos Financieros

INSTITUCIÓN	31/12/2017	31/12/2016
Banco BBVA USD	1.680.294.000	2.020.900.000
Banco ITAU USD	1.400.245.000	1.443.500.000
TOTAL	3.080.539.000	3.464.400.000

Sobregiro Bancario

INSTITUCIÓN	31/12/2017	31/12/2016
Sobregiro Regional USD	86.543.438	-
Sobregiro Amambay USD	1.121.248.658	-
Sobregiro Bancop Gs	1.500.441.112	-
TOTAL	2.708.233.208	-

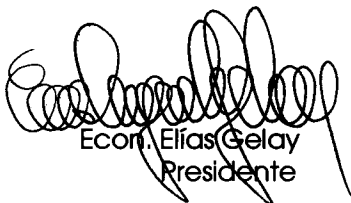
OPERACIONES EN REPORTE

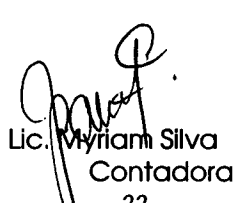
AL 31/12/2017

Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Terminó	Fecha de Vencimiento
15/12/2017	7	2512	PVINA01F7667	5000	Guaranies	4.519.056.630	28	5,0	4.536.389.998	12/1/2018
22/12/2017	7	2512	PVINA01F7667	5000	Guaranies	4.525.408.840	14	5,0	4.534.087.706	5/1/2018
SUB-TOTAL						9.044.465.470				
Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Terminó	Fecha de Vencimiento
8/11/2017	7	5071	PVVIS01F4592	122	Dólares	103.998,32	119	4,0	103.073,33	7/3/2018
8/11/2017	7	5071	PVVIS03F6116	60	Dólares	51.817,40	119	4,0	50.249,32	7/3/2018
8/11/2017	7	5071	PVVIS04F3203	52	Dólares	44.723,13	119	4,0	44.139,58	7/3/2018
SUB-TOTAL						200.538,85				
						TC SET			5.600,98	
									1.123.214.088	
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE						10.167.679.558				

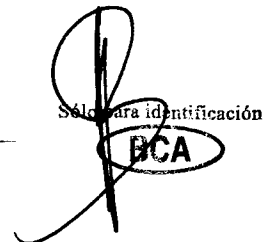
AL 31/12/2016

Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Terminó	Fecha de Vencimiento
23/12/2016	7	2512	PVINA02F6064	1100	Guaranies	1.021.416.904	14	5,5	1.023.571.674	6/1/2017
26/12/2016	7	2512	PVINA02F6064	1100	Guaranies	1.022.076.000	7	5,5	1.023.154.080	2/1/2017
27/12/2016	7	2512	PVINA02F6064	1100	Guaranies	1.022.295.699	7	5,5	1.023.374.011	3/1/2017
28/12/2016	7	2512	PVINA02F6064	1100	Guaranies	1.022.515.397	7	5,5	1.023.593.941	4/1/2017
29/12/2016	7	2512	PVINA02F6064	1100	Guaranies	1.022.735.096	7	5,5	1.023.813.871	5/1/2017
TOTAL						5.111.039.096				
Fecha Op.	Comitente Reportado	Comitente Reportador	Cod. Negociación	Cantidad Títulos	Moneda	Monto Inicial	Plazo	Tasa de Interés	Monto de Operación A Terminó	Fecha de Vencimiento
17/10/2016	7	5071	PVVIS01F4592	117	Dólares	99.946,41	91	4,00	99.946	16/1/2017
17/10/2016	7	5071	PVVIS03F6116	60	Dólares	50.968,80	91	4,00	50.969	16/1/2017
TOTAL						150.915,21				
						TC. SET			5.774,00	
									871.384.423	
TOTAL OPERACIÓN EN REPORTE						5.982.423.519				


Ecom. Elías Gelay
Residente


Lic. Myriam Silva
Contadora
22


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sello para identificación
BCA

L) Documentos y Cuentas por Pagar (corto y largo plazo)

Acreedores Varios: La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Servicios a Pagar Gs.	83.659.635	100.791.038
Servicios a Pagar USD	7.219.663	-
TOTAL	90.879.298	100.791.038

M) Acreedores por Intermediación (Corto y Largo Plazo): La composición es la siguiente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Intermediación Negociación de Títulos	1.686.700.818	1.871.055.727
TOTAL	1.686.700.818	1.871.055.727

N) Administración de Cartera: La entidad no cuenta con obligaciones a la fecha

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-


O) Cuentas por Pagar a Personas y Empresas Relacionadas (corto y largo plazo)

NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	ANTIGÜED DE LA DEUDA	VENCIMIENTO	31/12/2017	31/12/2016
Elias Miguel Gelay F.M.V.V. S.A.	Presidente - Accionista Accionista	Operación	-	31/12/2017	1.808.332	33.847.188
		Operación	-	N/A	-	30.975.372
TOTALES					1.808.332	64.822.560


Econ. Elias Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
23


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para identificación
BCA

P) Obligaciones por Contrato de Underwriting (Corto y Largo Plazo): La entidad no cuenta obligaciones al respecto

EMISOR	TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO DE Vto. DEL CONTRATO	IMPORTE CONTO PLAZO Gs.	IMPORTE LARGO PLAZO Gs.
N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-

Q) Otros Pasivos Corrientes y No Corrientes: La composición es la siguiente

Pasivo Corriente

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Tarjeta de Crédito	2.199.700	1.406.000
TOTAL	2.199.700	1.406.000

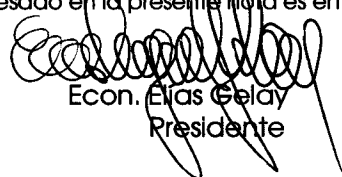
R) Saldos y Transacciones con Personas y Empresas Relacionadas (Corriente y No Corriente)

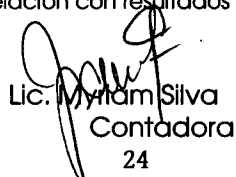
NOMBRE	RELACIÓN	TIPO DE OPERACIÓN	31/12/2017	31/12/2016
Cadiem A.F.P.I.S.A.	Controlante	Dividendo	481.270.779	-
Myriam Silva	Accionista - Administradora	Crédito	12.733.868	9.448.649
Natalia Trinidad	Accionista	Crédito	16.026.348	17.790.279
Elias Miguel Gelay	Presidente - Accionista	Servicios	(1.808.332)	(33.487.188)
F.M.V.V.	Accionista	Préstamo	-	(30.975.372)
TOTALES			508.222.663	(37.223.632)

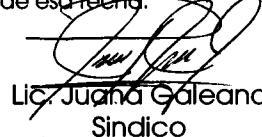
S) Resultado con Personas y Empresas Vinculadas


NOMBRE	INGRESOS	EGRESOS
Cadiem A.F.P.I.S.A.	16.751.133	20.000
Elias Miguel Gelay	10.865.297	300.833.334
César Paredes	8.018.601	300.833.334
Liliana Meza (*)	167.974	340.215.545
Gloria Ayala Person	5.903.555	95.357.558
Natalia Trinidad	5.287.576	218.179.047
Roberto Acosta	234.048	94.254.621
Viviana Cabrera	6.731	105.553.562
Juana Pabla Galeano	-	9.000.000
Myriam Silva	19.948.845	97.433.712
TOTAL 31/12/2017	67.183.760	1.561.680.713
TOTAL 31/12/2016	190.680.332	1.550.757.026

(*) La Sra. Liliana Meza deja de ser persona relacionada según Acta N° 101/17 de fecha 20/09/2017, el saldo expresado en la presente nota es en relación con resultados antes de esa fecha.


Econ. Elias Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
24


Lic. Juana Galeano
Sindico

Sólo para Identificación


T) Patrimonio

CONCEPTO	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE
Capital Integrado	10.676.000.000	824.000.000	-	11.500.000.000
Aporte no Capitalizado	-	-	-	-
Reservas	466.075.151	190.569.922	-	656.645.073
Revaluó de Acciones	217.879.526	34.974.181	-	252.853.707
Resultado Acumulado	3.492.560.359	-	(3.492.560.359)	-
Resultado del Ejercicio	-	3.575.642.434	-	3.575.642.434
TOTAL	14.852.515.036	4.625.186.537	(3.492.560.359)	15.985.141.214

U) Previsiones: La entidad no considera necesario realizar provisiones

CUENTAS	SALDO AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIÓN	SALDO AL CIERRE	SALDO ANTERIOR
Deducidas del Activo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-	-
Incluidas en el Pasivo	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-	-	-	-

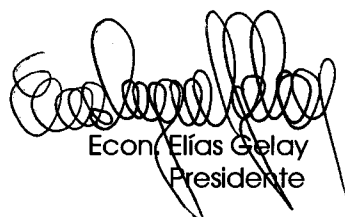
V) Ingresos Operativos

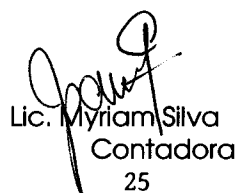
Ingresos por Operaciones y Servicios a Personas Relacionadas

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Por Operaciones	67.183.760	6.370.627
Por Servicios	-	184.309.705
TOTAL	67.183.760	190.680.332

Ingresos por Operaciones y Servicios Extrabursátil

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
25


Lic. Juana Galeano
Síndico


Sólo para identificación
ECA

Otros Ingresos Operativos

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Ingresos Varios por Asesoría	704.888.499	174.729.657
Servicios de Representación	128.599.999	128.145.455
Aranceles y Fondo de Garantía	134.306.274	132.611.988
Cupón Vencimiento CDA	112.722.873	299.865.968
Cupón Vencimiento BONOS	524.121.397	727.536.118
Intereses Cobrados	219.570.355	12.318.085
Comisión-Agente Colocador AFPISA	1.559.383.742	743.295.160
TOTAL	3.383.593.139	2.218.502.431

W) Otros Gastos Operativos, de Comercialización y de Administración**Otros Gastos Operativos**

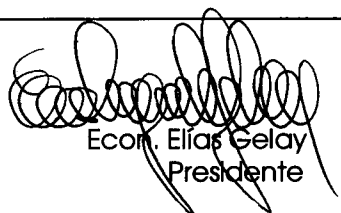
CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Intereses y Gastos de Financiación	(385.694.784)	(636.460.140)
Fondo de Garantía	(45.186.850)	(47.971.264)
Gastos Bursátiles	(35.759.200)	(21.836.150)
Aranceles CNV-SEPRELAD	(4.520.658)	(4.327.715)
Otros Gastos Operativos	(80.197.023)	(36.538.131)
TOTAL	(551.358.515)	(747.133.400)

Otros Gastos de Comercialización

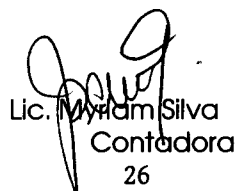
CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Fidelización	(87.331.914)	(67.996.083)
Gastos Varios de Comercialización	(14.041.909)	(19.975.915)
Gastos de Viaje	(22.798.109)	(22.329.333)
Gastos de Consumición	(12.706.581)	(6.401.794)
TOTAL	(136.878.513)	(116.703.125)

Otros Gastos de Administración

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
Manejo de Archivos	(4.585.075)	-
Gastos Bancarios	-	(418.000)
Gastos Varios de Administración	(244.768.668)	(271.280.196)
Gastos Varios	(303.726.588)	(236.990.184)
Baja PPE	(85.704.679)	-
Donaciones	-	(13.300.000)
TOTAL	(638.785.010)	(522.018.380)



Ecom. Elías Gelay
Presidente



Lic. Myriam Silva
Contadora
26



Lic. Juan Galeano
Sindico



Sólo para identificación
R/A

Z) Resultados Extraordinarios

Ingresos Extraordinarios

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

Egresos Extraordinarios

CONCEPTO	31/12/2017	31/12/2016
N/A	N/A	N/A
TOTAL	-	-

Nota 6 - Información Referente a Contingencias y Compromisos

A) Compromisos Directos

Al 31 de diciembre del 2017 no existen compromisos directos relevantes que informar o detallar en la presente nota.

B) Contingencias Legales

La empresa no cuenta con juicios ni otras acciones en curso al cierre de los Estados Contables.

C) Garantías Constituidas

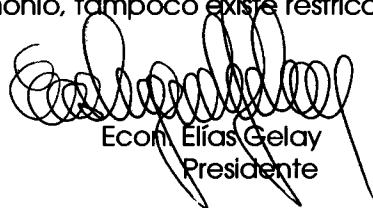
La empresa cuenta con un Seguro de Caucción "Desempeño de una Actividad o Profesión", Póliza N°.: 007.1514.001430/000 con la Consolidada de Seguros vigente desde 07/03/2017 al 07/03/2018.

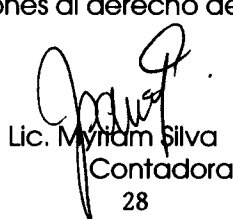
Nota 7 - Hechos posteriores al Cierre del Ejercicio

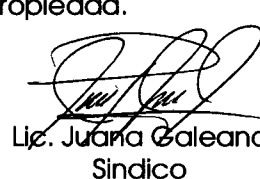
No se observaron hechos significativos que pueda influir negativa o positivamente en la marcha de la entidad entre el cierre y fecha de presentación de dicho informe a la Comisión Nacional de Valores.

Nota 8 - Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad.

La empresa no cuenta con ningún tipo de limitación a libre disposición de los activos o de patrimonio, tampoco existe restricciones al derecho de la propiedad.


Econ. Elías Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
28


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para identificación
BCA



Nota 9 - Cambios Contables

No se incurrió en ningún cambio de procedimientos en la aplicación contables y/o estimación contable en referencia a los Estados Contables anteriores al presente.

Nota 10 - Restricciones para distribución de Utilidades

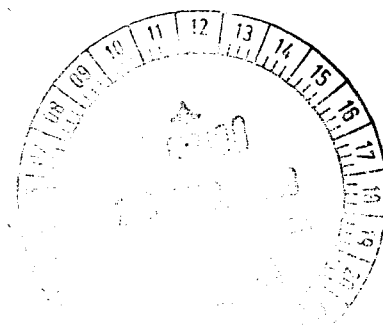
La empresa, una vez aprobada por asamblea, distribuye sin ninguna restricción las utilidades disponibles al cierre de cada periodo.

Nota 11 - Sanciones

La empresa no cuenta con ningún tipo de sanciones a la fecha del presente informe.

Nota 12 - Cuentas de Orden

La composición de las cuentas de orden corresponde a títulos de Certificados de Depósitos de Ahorro, tanto capital o cupón, los mismos se encuentran resguardados dentro de una caja fuerte perteneciente a una entidad bancaria.




Econ. Eneas Gelay
Presidente


Lic. Myriam Silva
Contadora
29


Lic. Juana Galeano
Sindico


Sólo para identificación
BCA



Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
CADIEM Casa de Bolsa S.A.
Presente

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CADIEM Casa de Bolsa S.A., en adelante "la entidad", que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes, otras notas aclaratorias y anexo.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera vigentes en Paraguay. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



BENITEZ CODAS & ASOCIADOS
Audidores, Asesores & Consultores
Corresponsal en el Paraguay de
KPMG International Cooperative ("KPMG International")

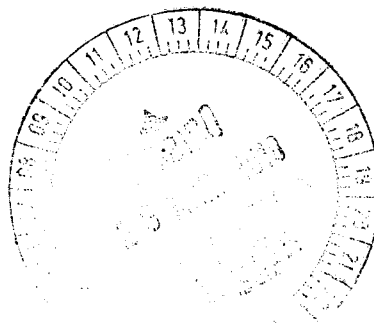
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación patrimonial y financiera de CADIEM Casa de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y criterios de valuación dictados por la Comisión Nacional de Valores y con normas de información financiera vigentes en Paraguay.

Asunción, 16 de marzo de 2018

BCA – Benítez Cudas & Asociados
Registro de Auditores Externos "CNV" N° 015


Javier Benítez Duarte
Socio



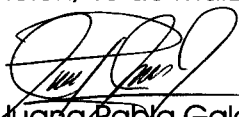
INFORME DEL SINDICO

Señores accionistas de
Cadiem Casa de Bolsa S.A.

De conformidad a lo establecido por el Código Civil y los Estatutos Sociales, he procedido a la revisión de los comprobantes que respaldan las registraciones efectuadas, así como el Balance General y Cuadro de Resultados correspondientes al ejercicio del 01 de enero al 31 de Diciembre de 2017, encontrándolos todos conformes a las Leyes, los Estatutos Sociales y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, por lo que recomiendo su aprobación.

Es mi informe.

Asunción, 13 de marzo de 2018



Lic. Juana Paola Galeano
Síndico Titular

